



## CHOW SANG SANG HOLDINGS INTERNATIONAL LIMITED

周生生集團國際有限公司<sup>+</sup>  
(於百慕達註冊成立之有限公司)  
股份代號：116

### 截至2007年12月31日止年度之 全年業績公告

周生生集團國際有限公司（「本公司」）董事欣然宣布本公司及其附屬公司（「本集團」）截至2007年12月31日止年度之綜合業績。

#### 財務摘要

	2007 千港元	2006 千港元	變動
營業額			
珠寶零售	<b>4,119,165</b>	2,785,254	48%
其他業務	<b>3,754,418</b>	4,196,226	-11%
	<b><u>7,873,583</u></b>	<u>6,981,480</u>	13%
本公司股東應佔溢利	<b>516,278</b>	296,838	74%
每股基本盈利	<b>85.8 仙</b>	49.3 仙	74%
每股股息			
— 末期	<b>26.0 仙</b>	16.0 仙	
— 全年	<b>34.0 仙</b>	23.0 仙	
派息比率	<b>40%</b>	47%	
本公司股東應佔權益	<b>3,634,269</b>	2,557,641	42%
每股權益	<b>6.0 元</b>	4.2 元	42%

+ 僅供識別

綜合損益賬  
截至 2007 年 12 月 31 日止年度

	附註	2007 千港元	2006 千港元
<b>營業額</b>	3		
珠寶零售		<b>4,119,165</b>	2,785,254
其他業務		<b>3,754,418</b>	4,196,226
		<b>7,873,583</b>	6,981,480
銷售成本		<b>(6,472,603)</b>	(6,009,547)
毛利		<b>1,400,980</b>	971,933
其他收入		<b>108,647</b>	62,982
銷售及分銷費用		<b>( 641,688)</b>	( 512,075)
行政費用		<b>( 189,314)</b>	( 157,844)
其他收益，淨值		<b>5,399</b>	16,890
財務費用		<b>( 39,364)</b>	( 15,190)
應佔聯營公司溢利		<b>773</b>	1,200
<b>除稅前溢利</b>	5	<b>645,433</b>	367,896
稅項	6	<b>( 110,851)</b>	( 61,395)
<b>年內溢利</b>		<b>534,582</b>	306,501
應佔溢利：			
本公司股東		<b>516,278</b>	296,838
少數股東權益		<b>18,304</b>	9,663
		<b>534,582</b>	306,501
<b>股息</b>	7		
中期		<b>48,154</b>	42,134
擬派末期		<b>156,499</b>	96,307
		<b>204,653</b>	138,441
<b>本公司股東應佔每股盈利</b>	8		
基本		<b>85.8 仙</b>	49.3 仙

**綜合資產負債表**  
**2007年12月31日**

	附註	2007 千港元	2006 千港元 (重列)
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		<b>356,903</b>	341,034
投資物業		<b>126,950</b>	117,050
無形資產		<b>271</b>	320
其他資產		<b>51,341</b>	43,233
於聯營公司權益		<b>11,457</b>	10,652
可供出售投資		<b>1,111,922</b>	439,972
遞延稅項資產		<b>2,267</b>	2,855
總非流動資產		<b><u>1,661,111</u></b>	<u>955,116</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>2,092,366</b>	1,567,589
應收賬款	9	<b>211,880</b>	102,028
證券及期貨經紀產生之應收賬款	9	<b>395,856</b>	253,389
預付款項、按金及其他應收賬款		<b>55,260</b>	48,259
按盈虧訂定公平價值投資		<b>13,479</b>	12,246
可供出售投資		-	7,723
衍生金融工具		<b>4,982</b>	3,001
可收回稅項		<b>420</b>	289
代客戶持有現金		<b>386,666</b>	365,579
現金及等同現金		<b>264,541</b>	284,882
總流動資產		<b><u>3,425,450</u></b>	<u>2,644,985</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	10	<b>118,062</b>	112,606
證券及期貨經紀產生之應付賬款	10	<b>614,080</b>	509,794
其他應付賬款及應計項目		<b>253,141</b>	157,168
衍生金融工具		<b>9,451</b>	1,111
計息銀行貸款		<b>286,229</b>	126,592
應付稅項		<b>57,974</b>	34,325
總流動負債		<b><u>1,338,937</u></b>	<u>941,596</u>
流動資產淨值		<b><u>2,086,513</u></b>	<u>1,703,389</u>
總資產減流動負債		<b>3,747,624</b>	2,658,505
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		<b>56,927</b>	56,378
資產淨值		<b><u>3,690,697</u></b>	<u>2,602,127</u>
<b>權益</b>			
本公司股東應佔權益			
已發行股本		<b>150,480</b>	150,480
儲備		<b>3,327,290</b>	2,310,854
擬派末期股息		<b>156,499</b>	96,307
		<b><u>3,634,269</u></b>	<u>2,557,641</u>
少數股東權益		<b>56,428</b>	44,486
總權益		<b><u>3,690,697</u></b>	<u>2,602,127</u>

附註：

## 1. 編製基準

此等財務報告乃按照香港會計師公會頒布之香港財務報告準則（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋）、香港普遍採納之會計原則及香港公司條例之披露規定而編製。除以公平價值計量之投資物業、若干樓宇、衍生金融工具、債務證券及若干股份投資外，此等報告乃按歷史成本慣例編製。此等財務報告以港元列報，而所有價值均調整至千元，惟另有指明者除外。

## 2. 新訂及經修訂之香港財務報告準則之影響

本集團就本年度之財務報告首次採納下列新訂及經修訂之香港財務報告準則。除若干情況引致新訂及經修訂會計政策及額外披露外，採納此等新訂及經修訂準則對此等財務報告並無構成重大影響。

香港會計準則第 1 號修訂本	資本披露
香港財務報告準則第 7 號	金融工具：披露
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 8 號	香港財務報告準則第 2 號之範圍
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 9 號	重新評估嵌入式衍生工具
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 10 號	中期財務報告及減值

除香港會計準則第 1 號修訂本及香港財務報告準則第 7 號外，採納香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 8 號、香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 9 號及香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 10 號對本集團截至 2007 年 12 月 31 日止年度之財務報告並無重大影響。

採納此等新訂及經修訂香港財務報告準則之主要影響如下：

### (a) 香港會計準則第 1 號之修訂 *財務報告之呈報方式－資本披露*

此修訂要求本集團作出披露，以便使用財務報告人士可以評估本集團管理資本之目標、政策及過程。

### (b) 香港財務報告準則第 7 號 *金融工具：披露*

此準則要求作出若干披露，以便使用財務報告人士可以評估本集團金融工具的重要性及該等金融工具所涉風險的性質與程度。在財務報告內各部分均可見新增披露，在適當情況下，已加入／修訂比較資料。此準則對本集團的財務狀況或經營業績並無影響。

## 2. 新訂及經修訂之香港財務報告準則之影響（續）

本集團尚未於此等財務報告採用以下已頒布但未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第 1 號（經修訂）	財務報告之呈報方式 <sup>1</sup>
香港會計準則第 23 號（經修訂）	貸款成本 <sup>1</sup>
香港會計準則第 27 號（經修訂）	綜合及單一財務報告 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第 2 號修訂本	以股份為基礎的支付 — 授予情況及取消 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第 3 號（經修訂）	商業合併 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第 8 號	經營分部 <sup>1</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第 11 號	香港財務報告準則第 2 號 — 集團及庫存股份交易 <sup>3</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第 12 號	特許權服務安排 <sup>4</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第 13 號	客戶忠誠計劃 <sup>5</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第 14 號	香港會計準則第 19 號— 界定福利資 產之限制、最低資金需求及 兩者之相互關係 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於 2009 年 1 月 1 日或以後開始之會計年度生效

<sup>2</sup> 於 2009 年 7 月 1 日或以後開始之會計年度生效

<sup>3</sup> 於 2007 年 3 月 1 日或以後開始之會計年度生效

<sup>4</sup> 於 2008 年 1 月 1 日或以後開始之會計年度生效

<sup>5</sup> 於 2008 年 7 月 1 日或以後開始之會計年度生效

本集團正在評估首次應用此等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響。至今所得結論認為，採納香港財務報告準則第 8 號可能引致新或修訂之披露。有關餘下之新訂及經修訂香港財務報告準則，本集團尚未能確定採納後會否對經營業績及財務狀況構成重大影響。

## 3. 營業額

營業額乃年內撇除退回、交易折扣與增值稅後售出貨品之發票淨值；證券及商品經紀佣金收入及租金收入。

以下業務之收益已包括在營業額內：

	本集團	
	2007 千港元	2006 千港元
貨品銷售	7,732,317	6,919,461
證券及商品經紀佣金收入	132,645	54,040
總租金收入	8,621	7,979
	<u>7,873,583</u>	<u>6,981,480</u>





#### 4. 分部資料 (續)

##### (b) 地區分部

下表呈報本集團截至 2007 年及 2006 年 12 月 31 日止年度之地區分部收益、若干資產及開支資料。

	香港及澳門		中國內地		其他地區		對銷		綜合	
	2007 千港元	2006 千港元	2007 千港元	2006 千港元	2007 千港元	2006 千港元	2007 千港元	2006 千港元	2007 千港元	2006 千港元
分部收益										
銷售予外界客戶	<u>6,775,552</u>	<u>6,409,365</u>	<u>1,026,693</u>	<u>503,029</u>	<u>71,338</u>	<u>69,086</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,873,583</u>	<u>6,981,480</u>
其他分部資料										
分部資產	<u>2,994,912</u>	<u>2,493,809</u>	<u>1,017,561</u>	<u>693,087</u>	<u>84,832</u>	<u>74,660</u>	<u>(167,167)</u>	<u>(160,140)</u>	<u>3,930,138</u>	<u>3,101,416</u>
於聯營公司權益									<u>11,457</u>	<u>10,652</u>
未分配資產									<u>1,144,966</u>	<u>488,033</u>
總資產									<u>5,086,561</u>	<u>3,600,101</u>
資本性開支	<u>36,069</u>	<u>12,668</u>	<u>27,070</u>	<u>25,413</u>	<u>2,075</u>	<u>2,214</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>65,214</u>	<u>40,295</u>

## 5. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除／（計入）：

	2007 千港元	2006 千港元
銷售成本	<b>6,472,603</b>	6,009,547
撇銷存貨至可變現淨值	<b>571</b>	16,290
折舊	<b>49,477</b>	41,807
租賃土地及樓宇經營租約最低租賃付款	<b>166,247</b>	139,376
利息收入	( <b>58,619</b> )	( 28,783 )
上市投資之股息收入	( <b>15,026</b> )	( 8,193 )
非上市投資之股息收入	( <b>640</b> )	( 604 )
出售按盈虧訂定公平價值投資收益	( <b>2,664</b> )	( 1,852 )
出售無形資產收益 <sup>#</sup>	( <b>451</b> )	-
投資物業之公平價值淨收益 <sup>#</sup>	( <b>9,900</b> )	( 14,600 )
按盈虧訂定公平價值投資 之公平價值淨收益 <sup>#</sup>	( <b>1,371</b> )	( 400 )
衍生金融工具之公平價值淨虧損／（收益） - 不符合作對沖之交易 <sup>#</sup>	<b>6,323</b>	( 1,890 )
出售衍生金融工具淨虧損 <sup>^</sup>	<b>3,032</b>	22,084

<sup>#</sup> 此等結餘包含在綜合損益賬上「其他收益，淨值」中。

<sup>^</sup> 出售衍生金融工具淨虧損包括出售貴金屬合約淨虧損8,943,000 港元（2006年：23,549,000 港元），此金額包含在綜合損益賬上「銷售成本」中。

## 6. 稅項

香港利得稅乃按年內於香港產生之估計應課稅溢利以稅率 17.5% (2006 年：17.5%) 撥備。其他地區應課稅溢利之稅項乃按本集團於各營運司法權區以當地現行法則、闡釋及慣例為基礎之通用稅率計算。

	本集團	
	2007 千港元	2006 千港元
本期－香港		
年內稅項	<b>77,316</b>	49,576
過往年度撥備不足／(超額撥備)	<b>113</b>	( 736)
本期－其他地區	<b>32,278</b>	10,096
遞延	<b>1,144</b>	2,459
	<u><b>110,851</b></u>	<u>61,395</u>
年內稅項總額		

## 7. 股息

	2007 千港元	2006 千港元
中期－每股普通股 8.0 港仙 (2006 年：7.0 港仙)	<b>48,154</b>	42,134
擬派末期－每股普通股 26.0 港仙 (2006 年：16.0 港仙)	<b>156,499</b>	96,307
	<u><b>204,653</b></u>	<u>138,441</u>

擬派之年度末期股息須經本公司股東於即將舉行之股東週年大會上批准。

## 8. 本公司股東應佔每股盈利

每股基本盈利乃按年內本公司股東應佔溢利 516,278,000 港元 (2006 年：296,838,000 港元) 及年內已發行加權平均股份 601,920,000 股 (2006 年：601,920,000 股) 普通股計算。

由於此兩個年度並無攤薄事項，故並無呈報截至 2007 年及 2006 年 12 月 31 日止年度之每股攤薄盈利。

## 9. 應收賬款／證券及期貨經紀產生之應收賬款

### 珠寶零售

本集團銷售一般以現金交易。就零售而來自財務機構之應收信用卡賬款之賬齡少於一個月。現有批發客戶獲提供 15 至 45 日之賒賬期。

### 鑽石批發

本集團一般向貿易客戶提供之賒賬期最多為 60 日。

### 貴金屬批發

本集團之貴金屬批發一般以現金交易。

### 證券及商品經紀

證券買賣於交易日後兩天結算，而商品買賣一般以現金結算。

	本集團	
	2007 千港元	2006 千港元 (重列)
應收貿易及信用卡賬款	211,902	102,050
減值	( 22)	( 22)
應收賬款	<u>211,880</u>	<u>102,028</u>
在日常業務過程中證券及期貨經紀交易產生之應收賬款：		
現金客戶	270,492	168,812
結算所	8,446	11,730
孖展客戶貸款	<u>117,026</u>	<u>73,121</u>
	395,964	253,663
減值	( 108)	( 274)
證券及期貨經紀產生之應收賬款	<u>395,856</u>	<u>253,389</u>
應收賬款及證券及期貨經紀產生之應收賬款總額	<u>607,736</u>	<u>355,417</u>

除證券及期貨經紀產生之應收賬款結餘外，其他結餘均為免息。

## 9. 應收賬款／證券及期貨經紀產生之應收賬款（續）

於結算日，無須減值之應收賬款及證券及期貨經紀產生之應收賬款根據到期日之賬齡分析如下：

	本集團	
	2007 千港元	2006 千港元 (重列)
未逾期	378,159	186,991
逾期 30 日內	96,973	65,353
逾期 31 至 60 日	13,657	13,738
逾期 61 至 90 日	1,623	4,686
逾期超過 90 日	299	11,529
	<u>490,711</u>	<u>282,297</u>
孖展客戶貸款*	<u>117,025</u>	<u>73,120</u>
	<u>607,736</u>	<u>355,417</u>

\* 孖展客戶貸款以相關已抵押證券作抵押，須於要求時償還及按商業條款計息。鑑於證券孖展借貸業務性質，董事認為賬齡分析作用不大，故無披露賬齡分析。於 2007 年 12 月 31 日，有關孖展客戶貸款以證券抵押作抵押品之總市值為 468,940,000 港元（2006 年：239,591,000 港元）。

## 10. 應付賬款／證券及期貨經紀產生之應付賬款

	本集團	
	2007 千港元	2006 千港元 (重列)
應付貿易賬款	<u>118,062</u>	<u>112,606</u>
在日常業務過程中證券及期貨經紀交易產生之應付賬款：		
現金客戶	576,581	491,415
孖展客戶	15,734	13,254
結算所	<u>21,765</u>	<u>5,125</u>
證券及期貨經紀產生之應付賬款	<u>614,080</u>	<u>509,794</u>
應付賬款及證券及期貨經紀產生之應付賬款總額	<u><u>732,142</u></u>	<u><u>622,400</u></u>

於結算日，應付賬款及證券及期貨經紀產生之應付賬款根據到期日之賬齡分析如下：

	本集團	
	2007 千港元	2006 千港元 (重列)
30 日內（包括未到期金額）	128,381	107,781
31 至 60 日	9,846	4,428
超過 60 日	<u>1,600</u>	<u>5,522</u>
	<u>139,827</u>	117,731
應付現金客戶賬款 <sup>#</sup>	576,581	491,415
應付孖展客戶賬款 <sup>*</sup>	<u>15,734</u>	<u>13,254</u>
	<u><u>732,142</u></u>	<u><u>622,400</u></u>

<sup>#</sup> 包括在日常業務過程中進行證券買賣產生之應付現金客戶賬款內約 351,328,000 港元（2006 年：343,581,000 港元）為該等客戶存於本集團之未提取款項／額外繳付按金。於 2007 年 12 月 31 日，應付現金客戶賬款包括為若干董事賬戶進行證券交易之款項 4,284,000 港元（2006 年：2,896,000 港元）。此賬額須於要求時償還及按商業條款計息。鑑於證券買賣業務性質，董事認為賬齡分析意義不大，故無披露賬齡分析。

<sup>\*</sup> 應付孖展客戶賬款須於要求時償還及按商業條款計息。鑑於證券孖展借貸業務性質，董事認為賬齡分析作用不大，故無披露賬齡分析。

## 11. 比較數字

於年內，本集團認為將若干應收賬款及應付賬款重新分類更為適當，以更能反映其基本性質。主要變動包括將應收／應付結算所賬款從「應收／應付賬款」重新分類至「證券及期貨經紀產生之應收／應付賬款」。因此，有關綜合資產負債表上「應收賬款／證券及期貨經紀產生之應收賬款」之比較數字 11,730,000 港元，與「應付賬款／證券及期貨經紀產生之應付賬款」之比較數字 5,125,000 港元已重新分類以符合本年度之呈報方式。

## 管理層討論及分析

### 本集團業績

本集團 2007 年度營業額及溢利均錄得大幅增長。2007 年度內地及香港的經濟承接前一年度的勢頭繼續增長。零售業蓬勃興旺：四個季度的營業額均超越前一年度同期，令本集團 2007 年度珠寶零售營業額錄得 48% 增長及其經營溢利錄得 65% 增長。

香港證券市場活躍，勘稱狂熱。本集團證券經紀業務佣金收入及經營溢利均錄得顯著增長。

黃鉑金價格均在高位徘徊，貴金屬批發業務營業額下跌 12%，然而，經營溢利卻錄得 54% 升幅。整體而言，本集團的營業額為 7,874,000,000 港元，股東應佔溢利為 516,000,000 港元。與 2006 年比較，營業額上升 13% 而溢利增加 74%，兩者增長比例不一，主要由於批發黃鉑金營業額下跌所致。每股盈利由 49.3 港仙攀升至 85.8 港仙。

### 綜觀

本集團之主要業務在香港、中國內地、台灣及澳門（「大中華」）經營珠寶零售，由周生生珠寶金行有限公司及其部分同系附屬公司經營。本集團之證券及期貨經紀業務由周生生證券有限公司及周生生期貨有限公司經營。貴金屬批發業務由世界批發行有限公司經營。

於 2007 年年底，以「周生生」經營的珠寶零售網絡由內地 109 家分店及香港 38 家分店組成。此外，以「點睛品」經營的分店在香港有 9 家，台灣有 19 家及澳門有 2 家。周生生於香港迪士尼樂園擁有珠寶店，以「小鎮珠寶店」經營。

本集團銷售網絡的市場策略為在店舖提供賞心悅目的產品，主體產品為自家設計的鑲嵌珠寶及黃金飾品。獨有品牌如 Diamond in Motion（以鑲嵌可活動的鑽石，令移動時產生閃耀光芒為特色的鑽飾）、Platinum with Love 及 Pt Loving Hearts（以品牌鑽石鑲作之珠寶）的產品突顯了自家設計特色。另一方面，本集團取得 Hello Kitty 及迪士尼人物等知識產權的地區代理權，並以此為主題設計及產品推廣，亦令產品更多元化。

為使貨品更豐富和具吸引力，本集團亦有從意大利及日本引入品牌首飾。選取 Stefan Hafner、Marco Bicego 及 Regalo 等品牌主要因其產品具獨有特色，且能與本公司產品組合協調並產生協同效應。香港及內地部分分店亦被選為勞力士及帝舵錶的特約經銷商。

點睛品目標是為眼光獨到及追求卓越品味的顧客提供舒適的購物體驗。雖然本集團各分店均以相同的顧客服務承諾經營，但點睛品亦擁有其獨立的 brand 管理及產品隊伍。不少本港顧客，如往周生生一樣，經常到點睛品購物，足見其成功之處。

為配合珠寶生產所需，本集團需要在不同時段購入大量已打磨成品鑽石。購入毛坯及自行打磨為成品鑽石是垂直整合的步驟，其可節省成本，更重要是此為另一個可控制的原料供應來源。本集團自 2005 年起成為鑽石毛坯主要供應商國際鑽石商貿公司的「鑽石配貨商」，並為 2008 年至 2011 年大中華兩家可直接向該公司倫敦辦事處購入鑽石毛坯的配貨商之一。此外，本集團亦有向其他供應商採購鑽石毛坯。目前本集團出售的已打磨鑽石中約 20% 屬購入鑽石毛坯後自行打磨的成品鑽，由於本集團將繼續擴大鑽石毛坯供應網絡，預料此比例將上升。

珠寶業務營運產生大量黃金及鉑金流轉。流入者為整批購入原塊金屬作為珠寶製造原材料之用，流出者為以批發出售於分店向顧客回收並處理後的舊金。世界批發行有限公司除處理本集團的金屬買賣業務外，亦為其他金屬用家提供同樣服務。此業務於香港以高營業額、低利潤及最低風險的模式經營。

周生生證券有限公司及周生生期貨有限公司以「精品店」經紀服務形式營運，目標為零售客戶提供專業的個人服務。經紀服務在香港以 8 個營業辦事處及一個高效率的互聯網交易平台提供交易服務。作為小型獨立的經紀，生存策略乃集中提供個人服務，保持有效的內部管控及良好的風險管理。

## **珠寶零售**

### *香港及澳門*

營業額增加 36% 至 3,022,000,000 港元，佔珠寶零售總營業額 73%。

雖然 2007 年上半年度營業額表現強勁，但下半年度表現更突出，其中第四季表現更勝預期。雖然本地顧客消費力強勁，然而內地顧客亦不遜色，尤其於遊客區如旺角及銅鑼灣的分店消費最為顯著。

金價在 2007 年上半年期間維持在一定水平，雖然不及 2006 年 5 月的高峰，但仍為過去五年之最高位。自 2007 年 8 月金價開始持續攀升，於 2008 年 1 月更打破 900 美元水平。儘管金價處於高水平，本集團向顧客回購的舊金量遠不及 2006 年的紀錄。其中原因可能是在售出私人貯藏後再補足的黃金量不及以往。另一原因可能是大眾對金價上升抱觀望態度，不急於及早出售圖利。

整體珠寶鑲嵌飾品營業額較 2006 年上升 46%，特別是售價在 10,000 港元以上的貨品，銷售錄得更大增幅。由於珠寶鑲嵌飾品營業額的增長，尤其鑽石飾品，珠寶鑲嵌飾品的利潤貢獻對比黃金飾品有相當明顯的增加。

為進一步加強本集團在內地旅客首選購物區旺角的市場定位，本集團租用了與原有一家分店相連的舖位，擴展成 500 平方米的「旗艦店」。旗艦店佔地面積廣，店面特長，加上店面上方的巨型廣告牌，令該店成為區內購物地標之一，為旅客及本地顧客提供非一般的購物體驗。同時，位於區內另一家店舖已遷至「旗艦店」鄰近的位置營業。

一家專為具鑑賞力客層而設的新店已於圓方開業，此為香港鐵路有限公司（「港鐵」）管理的九龍站上蓋新購物商場。該店以銷售「高檔珠寶」為主，並採用獨特風格的裝修及陳設以資配合。該店躋身於商場內，與其他國際高級品牌專門店為鄰，將受惠於未來兩年陸續落成的高級辦公室、酒店及住宅發展項目。

年內開設的其他周生生分店包括位於香港國際機場二號客運大樓的分店，及位於將軍澳與港鐵旺角東站毗鄰的「地區」店。另有 5 家分店已重裝或擴充營業。

點睛品表現持續增長，營業額較上年度上升近 46%。位於旺角的分店已重裝為周生生旗艦店內的「店中店」。一家新店於金鐘金鐘廊開業；在銅鑼灣時代廣場的分店已遷至場內另一個較大的位置營業。

位於澳門威尼斯人-度假村-酒店的分店已於 2007 年 11 月開業。

周生生「品牌」不論在形象及市場定位方面均成績斐然，繼續獲得消費者認同。於 2007 年，在品牌行銷及服務質素均屢獲獎項，這些獎項都是由專家小組進行評審，或由消費者投票選出。當中包括從明報及香港中文大學市場學系合辦、由香港生產力促進局及中華商標協會合辦、以及由香港零售管理協會舉辦的活動中獲得的獎項。點睛品其中一位分行經理在 De Beers 集團舉辦的選舉中經過數回合比賽後擊敗其他同業對手，奪得「FOREVERMARK 最佳店舖經理」獎項。

隨著市況好轉，租金上升亦無可避免。續租租金開支平均增幅為 22%。如將新店及已結束分店計算在內，租金開支合共增加接近 22%。

人事費用包括基本薪金及按業績發放之花紅獎金。年初基本薪金之平均增幅為 3.8%。計入為增幅主要因素的花紅獎金後，全年人事費用增加 13%。

資本性開支為 35,000,000 港元，大部分用作店舖裝修之用。

本集團實行雙線發展策略，分別於旺角開設旗艦店及於圓方開設形象店。旗艦店提供多元化產品以迎合不同顧客需求，形象店則以銷售高檔及時尚設計珠寶為主。

#### *中國內地*

內地分店之盈利貢獻持續增長。2007 年度營業額上升 104% 至 1,026,000,000 港元，佔珠寶零售總營業額 25%。2006 年度之佔比為 18%，2005 年度為 12%。

同店營業額增長為 39%，以北京、上海、廣州、西安及福州之若干分店表現最佳。售價在 50,000 元人民幣或以上的珠寶鑲嵌飾品錄得兩倍以上的銷售。

年內共有 27 家分店開業，包括烏魯木齊、蘭州、南通、泉州、海口、珠海及肇慶等城市，令年底分店數目增至 109 家。其中一家新店設於上海一個高檔商場內。

年內資本性開支達 27,000,000 港元，大部分用作新店裝修之用。

周生生鑽石（上海）有限公司自下半年度投入運作後操作順利，令內地鑽石進口及庫存運作更順暢。

#### *台灣*

隨著 2007 年下半年度業績得到改善，全年營業額為 71,000,000 港元，佔本集團珠寶零售總營業額 2%。

年內引入新的管理架構，並重點配合香港總公司的市場方向。台灣分公司的虧損在 2007 年度收窄，預料業績將隨著台灣政局改變而為經濟帶來的刺激，得以逐步改善。

## 貴金屬批發

年內的營業額下跌 12% 至 3,567,000,000 港元。然而，經營溢利卻錄得 54% 升幅，達 14,000,000 港元。

年底鉑金價格升穿 1,500 美元，交投量逐漸下滑。由於回收黃金量減少，黃金交易量較 2006 年少。

此項業務繼續以低利潤及風險受監控的模式下營運。

## 證券及期貨經紀

本港證券市場年內創多項紀錄。恒生指數在 2006 年 12 月衝破 20,000 點，2007 年 10 月更達 31,638 點高峰。總成交額飆升至 216,650 億港元，較 2006 年多於 2.6 倍。

周生生證券有限公司成交額達 620 億港元，為 2006 年的 2.8 倍。年內為 82 項首次公開招股而向客戶提供融資的淨利達 11,000,000 港元，為 2006 年 55 項首次公開招股融資淨利的 2.5 倍。

儘管向客戶提供的貸款從 2006 年年底 85,000,000 港元激增至 2007 年年底 142,000,000 港元，貸款政策仍嚴格執行，而良好貸款質素亦能保持，故無需作重大的壞賬撥備。

佣金收入上升至 132,000,000 港元（+149%），經營溢利達 103,000,000 港元（+239%）。

## 投資

### 物業

本集團持有之物業大部分自用為辦公室、珠寶店及廠房。投資物業帶來之租金收入為 9,000,000 港元，佔本集團總營業額少於 1%。

### 香港交易及結算所有限公司股份

於 2000 年證券及期貨交易所合併而獲分配之香港交易及結算所有限公司（「港交所」）股份，本集團持作可供出售投資。於 2007 年 1 月 1 日及 2007 年 12 月 31 日，本集團持有 4,953,500 股港交所股份，未變現收益為 1,093,000,000 港元（2006 年：421,000,000 港元）。本集團暫無意出售此等股份。

## 財務

### 財務狀況及流動資金

本集團所有營運資金集中由香港總公司財政部門統籌，該部門亦負責管理本集團持有之黃金及外匯。此政策令財政運作得到較佳監控，減低平均融資成本。於 2007 年 12 月 31 日，本集團擁有之現金及等同現金 265,000,000 港元，未動用之銀行貸款及其他信貸約為 1,244,000,000 港元。本集團珠寶業務將繼續產生龐大的經常性現金流動。

本集團政策盡量以無抵押方式取得融資。珠寶業務方面，於 2007 年 12 月 31 日之借貸總額為 286,000,000 港元，為無抵押貸款及須於一年內償還。本集團維持低水平的資本負債比率 8%，為總貸款 286,000,000 港元佔股東權益 3,634,000,000 港元之百分比。於 2007 年 12 月 31 日，流動比率維持在 2.6 的健康水平。大部分現金以港元或美元存於本港具領導地位的銀行。

#### *外匯風險管理*

本集團外匯風險很小，主要在人民幣、新台幣、歐羅及日元；管理方法是以外幣債務為手上同幣資產融資。於 2007 年 12 月 31 日，不計人民幣之外幣借款約為 8,000,000 港元（2006 年：7,000,000 港元）。於年底，人民幣借款為 219,000,000 元人民幣（2006 年：100,000,000 元人民幣），用於中國內地營運。本集團大部分資產及負債、收入及費用均以港元、人民幣及美元結算。

#### *資產抵押*

於 2007 年 12 月 31 日，本集團以賬面淨值 155,000,000 港元（2006 年：153,000,000 港元）的若干物業及 221,000,000 港元（2006 年：298,000,000 港元）的上市股份投資作為抵押，為本公司若干附屬公司取得銀行信貸。

#### **人力資源**

於 2007 年年底，本集團共有 3,175 位僱員，其中 59% 為內地員工。超過 95% 員工受僱於珠寶零售及製造業務。

除基本薪酬外，員工可獲按表現為分發基準之花紅。附加福利如有薪年假、保險等乃依照當地慣例及法規要求提供。員工的個人表現每年按本集團訂定的統一評核標準進行評核，這套標準以開放及客觀的原則訂定，適用於本集團各地區。本集團一向以最佳慣例宗旨為集團政策，以最具競爭力的薪酬待遇聘用最適合的人材，並以獎勵及正面方式推動員工士氣。

本集團員工以前線人員佔多數，故員工培訓及留任為首要關注。本集團在香港及內地以內部及外界資源提供適當的培訓。培訓課程包括不同項目，主要為銷售及管理技巧，並針對員工不同程度的經驗和專長制訂培訓內容。

#### **展望**

香港證券市場在 2007 年 11 月開始放緩。由 2007 年第四季至 2008 年首季，恒生指數下跌 5,000 多點。多項首次公開招股因市場不穩定因素取消或延期。由於市場交投量縮減，預料本集團經紀業務收益在 2008 年將下跌至較低的水平，故已採取審慎的管控措施如收緊孖展借貸，以減低風險。

於 2008 年首季末，縱使美國聯邦儲備局及其他中央銀行已採取相應措施，美國的次按風暴及信貸危機的陰霾仍揮之不去。市場對美國經濟衰退的憂慮，令美元創下新低，而燃油、黃鉑金、鑽石及其他商品價格均上升至新高。

美國經濟下滑對中國經濟的影響仍是未知之數，此或許間接有助於中央政府控制過熱的經濟。內地及香港的珠寶銷售在 2008 年年初至農曆新年假期及情人節一直保持穩健，內地旅客的惠顧對刺激香港銷售佔著十分重要位置。華中及華南部分地區不幸在假期前夕遭受反常的雪災侵襲，損失嚴重。集團部分分店的季節性貨品供應亦受到影響，幸得員工的努力和機智，令分店及時收到貨品應市。

業績表現反映內地運作進展良好，其在集團利潤貢獻的百分佔比也在迅速提高。本集團為貫徹發展形象店的策略，已和太古集團簽訂租約，在其旗下北京三里屯一大型商場開設分店。該店為一獨立建築，樓高三層，總面積約 700 平方米，為本集團在內地首家旗艦店，將於 2008 年年中奧運會開幕前開業。

在香港，在中環分店遷離該區數載後，本集團將在皇后大道中開設一家旗艦店，與九龍廣東道旗艦店相若，但會進一步加強提供高級的、優裕的珠寶飾品。另一家旗艦店將於 2008 年上半年在彌敦道柏麗大道開業，便利大量經常到九龍尖沙咀購物的內地旅客。

由於存在多項因素，2008 年餘下期間經營零售要更加謹慎。

美元持續疲弱，再加上其他因素，將金價推至每安士超越 1,000 美元的高位；市場對優質鑽石需求有增無減，推動鑽石價格上升，然而顧客購買需求似乎未受影響，可能是因為通脹及經濟氣候不穩，黃金及鑽石被認為是另一種「投資」工具選擇的觀念所致。

中央政府已採取多項行政措施控制通脹和經濟過熱，其中一項是限制銀行借貸。雖然集團與銀行關係良好而沒有受到不利影響，但在策劃財務資金需求方面仍會小心謹慎。

另一項中央政府公布的政策是 2008 年開始實施的勞動合同法。為保障工人，此法例加諸僱主多項新的負擔。然而，由於本集團一向採用最佳慣例宗旨留住僱員，故預計新法例對集團不會造成重大困擾，惟人力資源管理的成本將會增加。

該項成本增加的影響，仍遠不及工資上漲的影響。在熟練及富經驗的工作人員短缺及通脹的情況下，令內地人事費用上升的速度比香港更快。

在香港，租金是影響成本的最大因素。由於高檔品牌爭相於最佳地點設店，黃金地段的店舖租金，尤以位於人流暢旺地點的店舖租金更顯著上升。而設立形象店已成為高檔消費品零售市場的趨勢。雖然本集團亦採取相同的策略，但會審慎地衡量形象店的數量及地點，以配合整個分店網絡，並控制成本，提高效率。

由珠寶業界資助、著名市場調查機構獨立進行的聯合調查顯示，周生生及點睛品在顧客認知度上有明顯的進步。該調查更顯示周生生為消費者心目中「首選的珠寶店」。

周生生 2007/2008 年度的廣告推廣計劃包含四個主題：「愛•閃耀、愛•關懷、愛•承諾、愛•躍動」。起初的創作是要表達顧客心裡被周生生的貨品喚起的一份感覺，卻恰巧配合了集團渴望向顧客展現的面貌，也正是集團不斷向員工灌輸的服務文化。

## 股息

董事建議派發末期股息每股普通股 26.0 港仙（2006 年：16.0 港仙）予於 2008 年 5 月 15 日名列於本公司股東名冊上之股東。待股東於 2008 年 5 月 15 日即將舉行之股東週年大會上批准派發後，末期股息將於 2008 年 6 月 5 日派發。連同本公司已派發中期股息每股普通股 8.0 港仙（2006 年：7.0 港仙），全年每股普通股合共派息 34.0 港仙（2006 年：23.0 港仙）。

## 截止過戶

本公司將由 2008 年 5 月 9 日（星期五）至 2008 年 5 月 15 日（星期四），首尾兩天包括在內，暫停辦理股份過戶登記手續。如欲享有獲派發末期股息權利，股東須於 2008 年 5 月 8 日（星期四）下午 4 時前將過戶文件連同相關股票送達本公司股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司辦理過戶手續，地址為香港皇后大道東 28 號金鐘匯中心 26 樓。

## 購買、贖回或出售本公司之上市證券

根據本公司間接擁有之全資附屬公司周生生證券有限公司（「周生生證券」）於 2007 年 5 月設立供本集團員工參與之股票儲蓄計劃（「該計劃」），參與該計劃之員工每月可以指定金額及零經紀佣金投資於本公司股份作為儲蓄。為推行上述計劃，周生生證券於 2007 年 5 月以約 9,000 港元購入本公司股份合共 1,653 股，其後於年內轉讓所有該等股份予參與者。

除上文所披露者外，年內本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司之上市證券。

## 企業管治

於截至 2007 年 12 月 31 日止年度內，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄 14 所載之企業管治常規守則。

## 財務報告審閱

審核委員會已聯同本公司外聘核數師審閱本集團截至 2007 年 12 月 31 日止年度之綜合財務報告，包括本集團採納之會計原則及慣例。全年業績公告所載之財務資料乃摘錄自此等綜合財務報告，並已由本公司之核數師安永會計師事務所審閱。

## 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄 10 所載上市公司董事進行證券交易的標準守則，作為本公司董事進行證券交易之行為守則。經作出具體諮詢後，全體董事確認彼等於截至 2007 年 12 月 31 日止年度內均遵守標準守則所載之必守標準。

## 全年業績及年報的公布

本業績公告刊載於本公司網站 [www.chowsangsang.com](http://www.chowsangsang.com) 及香港交易及結算所有限公司網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)。本公司 2007 年年報將約於 2008 年 4 月 18 日寄發予股東，並可於上述網站閱覽。

## 股東週年大會

本公司之股東週年大會定於 2008 年 5 月 15 日（星期四）下午 2 時 30 分假座香港九龍彌敦道 229 號周生生大廈 4 樓舉行。股東週年大會通告將於稍後時間刊登及發出。

## 董事會

於本公告發表日期，本公司執行董事為周君廉博士、周永成先生、周敬成醫生及周允成先生；非執行董事為周君令先生、丁良輝先生及鍾沛林先生；獨立非執行董事為陳炳勳醫生、李家麟先生及盧景文先生。

香港，2008 年 3 月 28 日

承董事會命  
主席  
周君廉